2026년 5월 11일 | Global Asset Research

New K-ETF

국내 중기채권 액티브, 은+채권

신규 상장 ETF(5/12)
- PLUS 중기종합채권(A-이상) 액티브, PLUS 은채권혼합

PLUS 중기종합채권(A-이상) 액티브: 잔존만기 3개월~5년의 국고채, 통안채, 특수채, 금융채, 회사채 등의 국내 발행 채권들로 구성하는 채권형 액티브 ETF이다. 2년 내외의 듀레이션을 목표로 포트폴리오를 구성하여 국내 채권에 분산 투자하는 형태의 ETF가 되겠다.

비교지수인 'KIS 중기종합채권(A-이상) 지수'는 A- 이상 등급의 잔존만기 3개월~5년 구간 국고채, 통안채, 특수채, 금융채, 회사채 등 국내 채권들을 유니버스로 한다. 거래 유동성을 위해 발행잔액 500억원 이상의 조건을 충족시키는 종목들을 편입 대상으로 하고 있다.

개별 종목 비중은 시가총액 가중방식으로 할당하며, 매일 리밸런싱이 진행된다. 0.06%의 총보수가 적용되는 채권형 액티브 ETF이다.

PLUS 은채권혼합: 은 현물과 국고채로 포트폴리오를 구성하는 채권혼합형 패시브 ETF이다. 수급 불균형 현상이 지속되고 있는 은 현물 포지션을 50%, 안전자산으로 분류 가능한 국내 국고채 포지션을 50%로 조합한다.

은 현물 포지션은 해외에 상장된 은 현물 ETF들(AUM 1억달러↑, 평균 거래대금 30만달러↑)에 재투자하는 형태로 구성한다. 미국과 캐나다, 스위스에 상장된 ETF들 가운데 AUM이 높은 상위 2개 종목들을 편입하는 기준을 적용하고 있으며, 상장일(5/12) 기준 포트폴리오에는 SIVR과 SLV가 각각 25%의 비중으로 편입되어 있다.

채권 포지션의 경우 국채 선물 3년 근원물 바스켓을 구성하는 종목들을 우선적으로 편입한다. 채권 유니버스 포트폴리오인 'KAP 국고채 FOCUS 총수익 지수'의 평균 듀레이션과 국채 선물 바스켓 종목 평균 듀레이션의 편차를 최소화시키는 종목 가운데 최근 발행된 종목들을 우선 편입하여 총 9개의 채권 종목으로 포트폴리오를 구성한다.

전체 포트폴리오 내 채권 비중이 50%이기 때문에 채권혼합형 ETF 종목군으로 분류되는 만큼, 퇴직연금 계좌에서 위험자산 한도인 70% 제한 기준의 적용없이 100% 비중까지 투자 가능한 ETF 종목이 되겠다.

은 현물 포트폴리오와 채권 포트폴리오의 50 대 50 비중은 매 영업일마다 조정 작업이 진행된다. 은 현물 포지션의 리밸런싱은 매년 4회(3월/6월/9월/12월 마지막 거래일에 비중 결정 후 3영업일 조정)에 걸쳐 진행되며, 채권 포지션은 국채 선물 근월물의 최종거래일마다 편출입 작업(종목간 동일비중 편입)을 진행한다. 총 보수는 0.15%이다.

Global ETF

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 신민건 mingun.shin@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. PLUS 중기종합채권(A-이상) 액티브, PLUS 은채권혼합 ETF의 종목 개요

ETF명	PLUS 중기종합채권(A-이상)액티브	PLUS 은채권혼합
상장일	2026년 5월 12일 화요일	2026년 5월 12일 화요일
기초(비교)지수	KIS 중기종합채권(A-이상) 지수	Akros 은 채권혼합 지수
복제방법	실물(액티브)	실물(패시브)
1좌당 가격	100,000원	10,000원
총 보수	0.06%	0.15%
구성종목 수	6,766종목	ㅇ 은현물 ETF : 2종목 ㅇ 채권 : 9종목
비중결정방식	시가총액 가중방식	ㅇ 은현물 ETF : 각 구성 종목별 50% 비중 부여 ㅇ 채권 : 종목간 동일비중 방식
정기변경	매일	ㅇ 은현물 ETF - 비중결정일: 매년 3월, 6월, 9월, 12월의 마지막 거래일 (D) - 수행일: 비중결정일로부터 3영업일이 지난 장 종료 시점 (D+3) ㅇ 채권 국채 선물 근원물의 최종거래일 즉 3월, 6월, 9월, 12월의 세 번째 화요일 (공휴일인 경우 직전 영업일)에 편출입

자료: KRX, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.